

**Международные рынки****США**

Минувшая неделя была достаточно позитивной. Начало ее было положено в зеленой области благодаря известию о формировании команды нового президента США и принятию положительного решения о программе помощи Citigroup. Во вторник стало известно об очередном плане спасения финансового сектора от «кровожадного кризиса» ФРС США – дополнительная порция инъекций размером 800 млрд. долл. ожидает потребительский сектор. Среди основных макроэкономических данных можно выделить изменение объемов ВВП в третьем квартале, которые составили -0,5%, прогнозы аналитиков оправдались и серьезного давления подобная новость на рынки не оказала.

Содействовали «бычьим» настроениям и появившиеся надежды на получение спасательного круга автомобилестроителями. Далее в Америке настал выходной по поводу празднования Дня Благодарения, а укороченную пятницу завершили чуть выше нулевой отметки.

В итоге по результатам «короткой» недели: DJI +9,20%, NASDAQ COMP +11,00%, S&P500 +12,00%. Индекс волатильности VIX в течение недели медленно сползал вниз с 80,91% до 55,98%, свидетельствуя об утихании панических настроений и ослаблении напряженности на торговых площадках.

**Нефть**

Мировые цены на нефть за прошедшую неделю сумели не только удержаться выше уровня в 50 долл. за баррель, но и немного подняться вверх. Котировки существенно штормило. С одной стороны, привлекают низкие ценовые уровни и активные действия правительства США, которое предлагает все новые меры для спасения того или иного сектора экономики от засасывающей кризисной воронки. Также появилась надежда, что страны ОПЕК примут решение о сокращении объемов добычи сырья (забегая вперед, скажем, что в субботу ОПЕК приняла решение не сокращать квоты). С другой стороны, давление продолжает оказывать сокращающийся спрос на «черное золото» и регулярно выходящие данные лишь подтверждают это. В результате недельные итоги почти отыграли падение позапрошлой недели и были следующими: Light Sweet +8,12%, Brent +10,66%.

**Металлы**

На рынке промышленных металлов на фоне массового оптимизма котировкам был дан «зеленый свет»: алюминий +0,85%, цинк +2,48%, медь +4,72%. Однако не обошлось без исключений – свинец подешевел на 5,13%.

В понедельник на фоне падающего доллара золотые фьючерсы приняли «удар» на себя, поднявшись да 830 долл. за унцию и на этом активные действия закончились, в течение остальных дней двигались в боковике, итоги недели +2,26%. Серебро и платина вели себя активной +6,81% и +6,67% соответственно.

**Валюты**

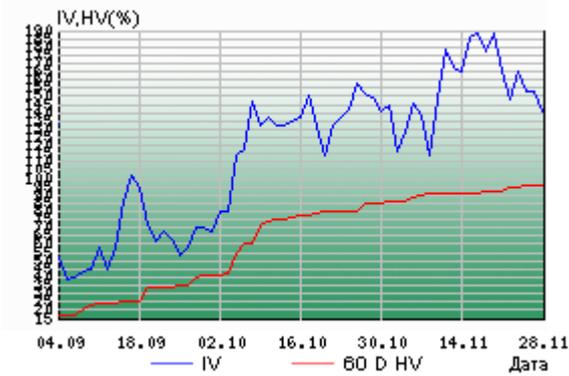
Начало минувшей недели валютной парой EUR/USD было открыто бурным ростом, дойдя до 1,30 доллара, но вторая половина недели выдалась не столь оптимистичной для европейца и завершировала валютная пара почти на уровнях начала недели. Результат +0,65%. В отличие от евро, британский фунт не стал «съедать» рост под конец и закрылся с приростом в 2,75%. Российский рубль продолжает медленно, но верно дешеветь по отношению к американцу, за рассматриваемый период он отступил на 0,15%

**Российский рынок****ФОРТС**

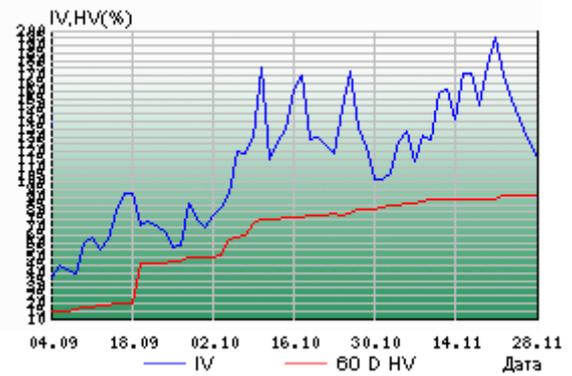
Позитив, царящий на глобальных рынках, был примерен и срочной секцией РТС. В результате «озеленение» приняло массовый характер. Фьючерсы на индекс РТС подросли на 13%, бесспорным лидером по возвращению утраченных позиций стал нефтегазовый сектор, банки выглядели хуже, но удержались выше нулевой отметки. Спасатель инвесторов в «туманной обстановке» - фьючерс на золото поднялся на 3,17%. Ослабление рубля сказалось и на динамике фьючерса на валютную пару руб./долл. +0,55%.

# Обзор волатильности на рынке ФОРТС

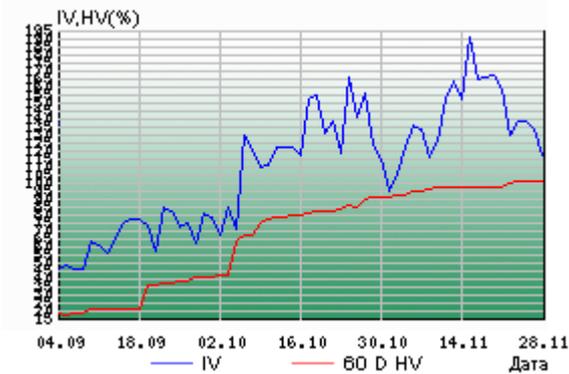
## РТС



## ГАЗПРОМ



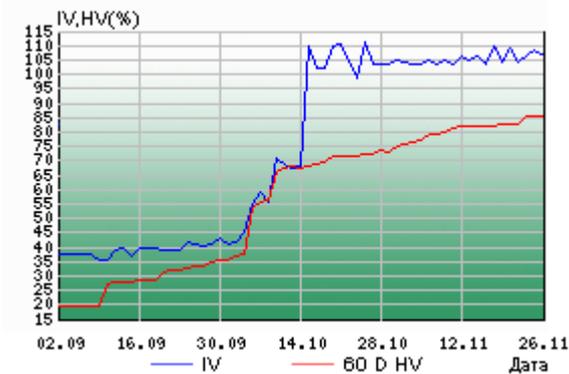
## Лукойл



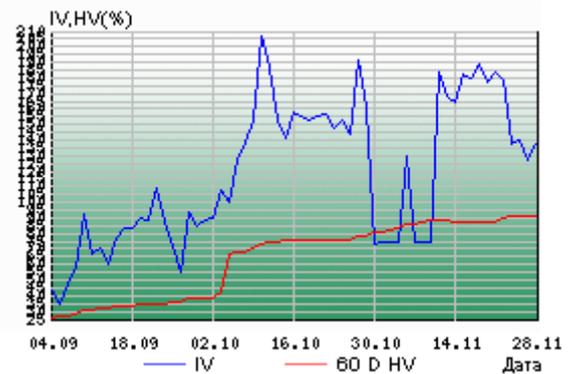
## Золото



## Роснефть



## Норильский никель



Как видим, на представленных графиках подразумеваемая волатильность по большинству инструментов начала отступать от максимальных уровней, сокращая разрыв с исторической, но ее уровни остаются высокими. Приближается экспирация декабрьских опционов, в связи с чем рекомендую по индексу РТС реализовать мартовский кондор. В золоте воспользоваться стоит мартовским стрэнглом.